

From the Board of Directors

DRAFT as of 3/14/01
CAN Chairman's Letter – Retained (side1)



Prudential

Franklin E. Agnew
Business Consultant

Frederic K. Becker
President, Wilentz Goldman & Spitzer, P.A.

Gilbert F. Casellas
*President and Chief Operating Officer,
The Swarthmore Group, Inc.*

James G. Cullen
*Retired President and Chief Operating Officer,
Bell Atlantic Corporation*

Carolyne K. Davis
Independent Health Care Consultant

Allan D. Gilmour
Retired Vice Chairman, Ford Motor Company

William H. Gray III
*President and Chief Executive Officer,
The College Fund/UNCF*

Jon F. Hanson
Chairman, Hampshire Management Company

Glen H. Hiner
*Chairman and Chief Executive Officer,
Owens Corning*

Constance J. Horner
Guest Scholar, The Brookings Institution

Gaynor N. Kelley
*Retired Chairman and Chief Executive Officer,
The Perkin-Elmer Corporation*

Burton G. Malkiel
Professor of Economics, Princeton University

Arthur F. Ryan
*Chairman and Chief Executive Officer,
The Prudential Insurance Company of America*

Ida F. S. Schmertz
Principal, Investment Strategies International

Charles R. Sitter
Retired President, Exxon Corporation

Donald L. Staheli
*Retired Chairman and Chief Executive
Officer, Continental Grain Company*

Richard M. Thomson
*Retired Chairman and Chief Executive Officer,
The Toronto-Dominion Bank*

James A. Unruh
Founding Principal, Alerion Capital Group, L.L.C.

P. Roy Vagelos, M.D.
*Retired Chairman and Chief Executive Officer,
Merck & Co., Inc.*

Stanley C. Van Ness
Partner, Herbert, Van Ness, Cayci & Goodell

Paul A. Volcker
Consultant

Joseph H. Williams
Director, The Williams Companies, Inc.

Dear Policyholder:

Prudential is on the verge of making a historic change. On December 15, 2000, the Board of Directors unanimously adopted a plan to convert Prudential from a mutual life insurance company to a stock company—one of the largest conversions of its kind. This process is called demutualization. Now the plan requires a vote of approval from our policyholders. We believe the plan is in the company's and our policyholders' best interest. We encourage you to vote YES.

Your vote must be received by Prudential by Month XX, 2001.

For more than a century, Prudential has been known for its financial strength and leadership. We firmly believe that demutualizing now is a necessary step in continuing that legacy. Here's why:

- Our existing mutual structure does not reflect the many changes that have transformed the financial services industry.
- This process will create a new holding company structure, that will allow Prudential to compete more effectively in the global market.
- Access to equity will make it easier to grow and improve our business.
- Going public will allow eligible policyholders to share in the total value of Prudential through stock ownership or other compensation.

If Prudential demutualizes, you will receive cash in Canadian dollars as compensation. And you will continue to enjoy the same insurance policy or annuity benefits you enjoy today.

You will receive this compensation because as a Prudential policyholder, you are already an owner of the company. As a result of Prudential's demutualization plan your ownership interests will be converted into cash. **Your rights under your insurance policies and annuity contracts will not be affected in any way.**

Your vote is extremely important. Enclosed you will find reply cards, including a voting card, and materials explaining Prudential's plan to demutualize. **You should read this information carefully, then vote by mail, phone, Internet or in person by Month XX, 2001.** (Just follow the directions on the back of Card 1.)

On behalf of the Prudential Board of Directors, I thank you for your support of this important initiative.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Arthur F. Ryan".

Arthur F. Ryan
Chairman of the Board of Directors
and Chief Executive Officer

De la part du conseil d'administration

DRAFT as of 3/14/01
CAN Chairman's Letter - Retained (side2)



Prudential

Franklin E. Agnew
Conseiller en affaires

Frederic K. Becker
Président, *Wilentz Goldman & Spitzer, P.A.*

Gilbert F. Casellas
Président et directeur de l'exploitation,
The Swarthmore Group, Inc.

James G. Cullen
Président et directeur de l'exploitation retraité,
Bell Atlantic Corporation

Carolyne K. Davis
Spécialiste indépendante, Services de santé

Allan D. Gilmour
Vice-président retraité, *Ford Motor Company*

William H. Gray III
Président-directeur général,
The College Fund/UNCF

Jon F. Hanson
Président, *Hampshire Management Company*

Glen H. Hiner
Président-directeur général, *Owens Corning*

Constance J. Horner
Professeur invité, *The Brookings Institution*

Gaynor N. Kelley
Président-directeur général retraité,
The Perkin-Elmer Corporation

Burton G. Malkiel
Professeur d'économie politique,
Université de Princeton

Arthur F. Ryan
Président-directeur général, *La Prudentielle d'Amérique, Compagnie d'Assurance*

Ida F.S. Schmertz
Directrice principale,
Investment Strategies International

Charles R. Sitter
Président retraité, *Exxon Corporation*

Donald L. Staheli
Président-directeur général retraité,
Continental Grain Company

Richard M. Thomson
Président-directeur général retraité,
La Banque Toronto-Dominion

James A. Unruh
Directeur-fondateur,
Alerian Capital Group, L.L.C.

P. Roy Vagelos, M.D.
Président-directeur général retraité,
Merck & Co., Inc.

Stanley C. Van Ness
Associé, *Herbert, Van Ness, Cayci & Goodell*

Paul A. Volcker
Conseiller

Joseph H. Williams
Administrateur, *The Williams Companies, Inc.*

Cher titulaire de police,

Un changement historique est sur le point de se produire à la Prudentielle. Le 15 décembre 2000, le conseil d'administration de la Prudentielle a adopté à l'unanimité un plan visant à transformer la Prudentielle, laquelle passerait d'une société mutuelle d'assurance-vie à une société par actions. Il s'agira de l'une des plus importantes transformations du genre. Ce processus est appelé «démutualisation». Le plan doit maintenant obtenir un vote positif de la part de nos titulaires de police. Nous estimons que le plan est dans le meilleur intérêt de la société et de nos titulaires de police, c'est pourquoi nous vous encourageons à voter OUI.

Nous devons recevoir votre vote au plus tard le XX mois 2001.

Depuis plus d'un siècle, la Prudentielle est renommée pour sa solidité financière et son leadership. Nous sommes convaincus que la démutualisation est un processus nécessaire qui permettrait à la société de continuer dans cette voie. En voici quelques raisons :

- Notre structure actuelle à forme mutuelle ne tient pas compte des nombreux changements qui ont transformé l'industrie des services financiers.
- Ce processus permettra la création d'une nouvelle structure sous forme de société de portefeuille, laquelle permettra à la Prudentielle de mieux livrer concurrence à l'échelle mondiale.
- Le fait d'avoir accès aux capitaux propres nous aidera à croître davantage et à améliorer nos opérations.
- La démutualisation permettra aux titulaires de police admissibles de prendre part à la répartition de la valeur globale de la Prudentielle au moyen d'actions ou d'autres avantages.

Advenant la démutualisation de la Prudentielle, vous recevrez des avantages sous forme de somme d'argent en dollars canadiens. Vous continuerez en outre de bénéficier des mêmes garanties en vertu de votre police d'assurance ou contrat de rente.

Ces avantages vous seront offerts, car, à titre de titulaire de police Prudentielle, vous êtes un propriétaire de la société. Advenant la démutualisation de la Prudentielle, vos intérêts à titre de propriétaire seront convertis en un montant en espèces. **Vos droits en vertu de vos polices d'assurance et contrats de rente ne seront aucunement touchés.**

Votre vote est très important. Vous trouverez ci-joint des cartes-réponses, notamment une carte de vote ainsi qu'une trousse d'information sur la démutualisation de la Prudentielle. **Veuillez lire attentivement cette documentation et ensuite voter par courrier, téléphone, Internet ou en personne, au plus tard le XX mois 2001.** (Il vous suffit de suivre les instructions au recto de la carte 1.)

Au nom du conseil d'administration de la Prudentielle, je tiens à vous remercier de l'appui que vous accorderez à cette importante démarche.

Arthur F. Ryan
Président du conseil d'administration
et chef de la direction